

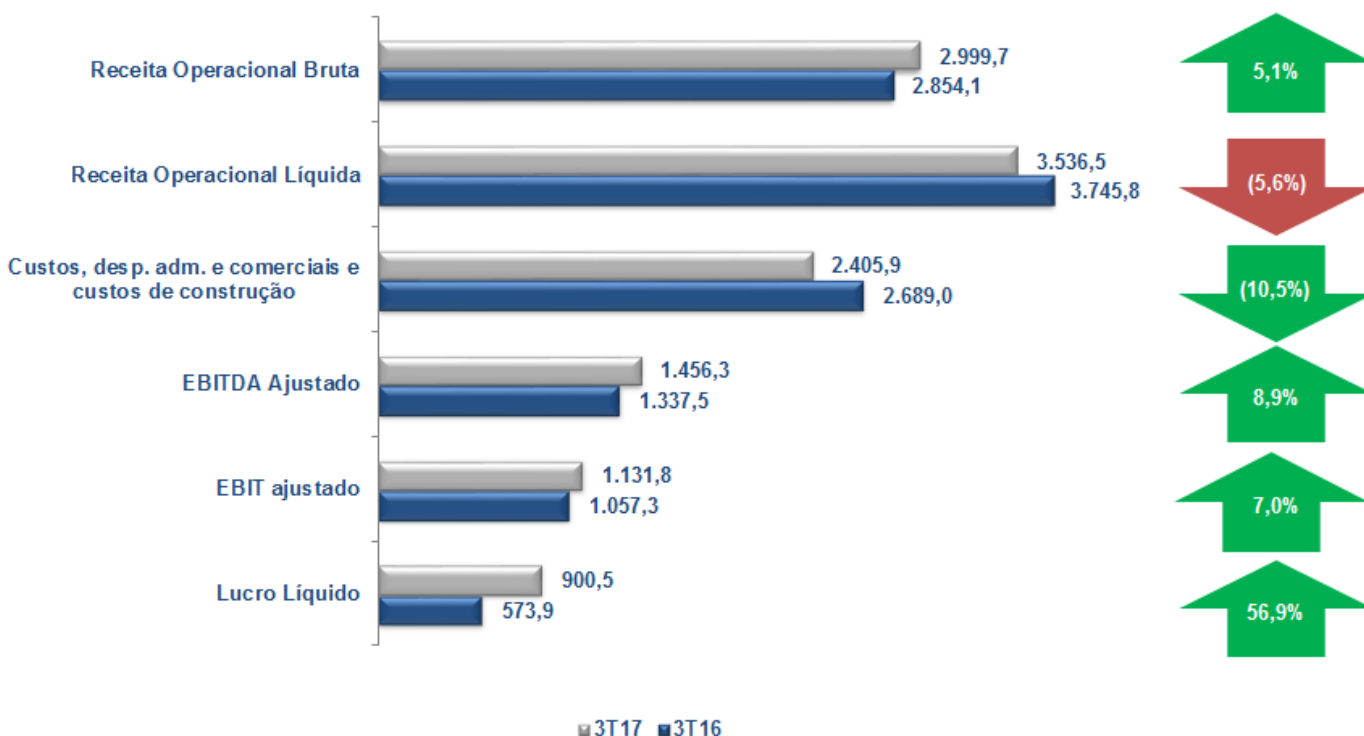
SABESP anuncia resultado do 3T17

São Paulo, 14 de novembro de 2017 - A **Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP** (B3: SBSP3; NYSE: SBS), uma das maiores prestadoras de serviços de água e esgoto do mundo com base no número de clientes, anuncia hoje seus **resultados referentes ao terceiro trimestre de 2017**. As informações financeiras e operacionais abaixo, exceto onde indicado em contrário, são apresentadas em Reais conforme a Legislação Societária. Todas as comparações referem-se ao mesmo período de 2016, exceto onde indicado em contrário.

SBSP3: R\$ 29,46/ação
 SBS: US\$ 8,94 (ADR=1 ação)
 Total de ações: 683.509.869
 Valor de Mercado: R\$ 20,1 bilhões
 Preço Fechamento: 14/11/2017



R\$ milhões



1. Destaques financeiros

	R\$ milhões							
	3T17	3T16	Var. (R\$)	%	9M17	9M16	Var. (R\$)	%
Receita operacional bruta	2.999,7	2.854,1	145,6	5,1	8.930,6	8.148,2	782,4	9,6
Receita de construção	712,9	1.097,8	(384,9)	(35,1)	2.215,2	2.620,2	(405,0)	(15,5)
COFINS e PASEP	(176,1)	(206,1)	30,0	(14,6)	(555,9)	(556,2)	0,3	(0,1)
(=) Receita operacional líquida	3.536,5	3.745,8	(209,3)	(5,6)	10.589,9	10.212,2	377,7	3,7
Custos e despesas	(1.711,4)	(1.615,5)	(95,9)	5,9	(5.528,0)	(5.147,9)	(380,1)	7,4
Custos de construção	(694,5)	(1.073,5)	379,0	(35,3)	(2.165,9)	(2.563,2)	397,3	(15,5)
Resultado da equivalência patrimonial	1,2	0,5	0,7	140,0	4,7	2,3	2,4	104,3
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	14,6	6,3	8,3	131,7	37,7	27,9	9,8	35,1
(=) Resultado antes das financeiras, IR e CS	1.146,4	1.063,6	82,8	7,8	2.938,4	2.531,3	407,1	16,1
Resultado financeiro	222,9	(176,8)	399,7	(226,1)	(54,5)	536,1	(590,6)	(110,2)
(=) Resultado antes do IR e CS	1.369,3	886,8	482,5	54,4	2.883,9	3.067,4	(183,5)	(6,0)
Imposto de renda e contribuição social	(468,8)	(312,9)	(155,9)	49,8	(977,2)	(1.067,2)	90,0	(8,4)
(=) Lucro líquido	900,5	573,9	326,6	56,9	1.906,7	2.000,2	(93,5)	(4,7)
Lucro por ação* (R\$)	1,32	0,84			2,79	2,93		

* Quantidade de ações = 683.509.869

Reconciliação do EBITDA Ajustado (Medições não contábeis)

	R\$ milhões							
	3T17	3T16	Var. (R\$)	%	9M17	9M16	Var. (R\$)	%
Lucro líquido	900,5	573,9	326,6	56,9	1.906,7	2.000,2	(93,5)	(4,7)
Imposto de renda e contribuição social	468,8	312,9	155,9	49,8	977,2	1.067,2	(90,0)	(8,4)
Resultado financeiro	(222,9)	176,8	(399,7)	(226,1)	54,5	(536,1)	590,6	(110,2)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(14,6)	(6,3)	(8,3)	131,7	(37,7)	(27,9)	(9,8)	35,1
(=) EBIT ajustado*	1.131,8	1.057,3	74,5	7,0	2.900,7	2.503,4	397,3	15,9
Depreciação e amortização	324,5	280,2	44,3	15,8	974,5	859,1	115,4	13,4
(=) EBITDA ajustado**	1.456,3	1.337,5	118,8	8,9	3.875,2	3.362,5	512,7	15,2
(%) Margem EBITDA ajustada	41,2	35,7			36,6	32,9		

* O EBIT Ajustado corresponde ao lucro antes: (i) das outras receitas/despesas operacionais, líquidas; (ii) do resultado financeiro; e (iii) do imposto de renda e contribuição social.

** O EBITDA Ajustado corresponde ao lucro líquido antes: (i) das despesas de depreciação e amortização; (ii) do imposto de renda e contribuição social; (iii) do resultado financeiro; e (iv) outras receitas/despesas operacionais, líquidas.

No 3T17, a receita operacional líquida, a qual considera a receita de construção, totalizou R\$ 3.536,5 milhões, um decréscimo de 5,6% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os custos e despesas, que consideram os custos de construção, totalizaram R\$ 2.405,9 milhões, um decréscimo de 10,5% quando comparados ao ano anterior.

O EBIT ajustado, no montante de R\$ 1.131,8 milhões, aumentou 7,0% em relação aos R\$ 1.057,3 milhões apresentados no 3T16.

O EBITDA ajustado, no montante de R\$ 1.456,3 milhões, aumentou 8,9% em relação aos R\$ 1.337,5 milhões apresentados no 3T16 (R\$ 5.084,3 milhões nos últimos 12 meses).

A margem EBITDA ajustada do 3T17 foi de 41,2%, ante 35,7% no 3T16 (35,1% nos últimos 12 meses).

Desconsiderando os efeitos da receita e do custo de construção a margem EBITDA ajustada resulta em 50,9% no 3T17 (49,6% no 3T16 e 44,9% nos últimos 12 meses).

No 3T17 houve um lucro de R\$ 900,5 milhões, ante um lucro de R\$ 573,9 milhões apresentado no 3T16.

2. Receita operacional bruta

A receita operacional bruta relacionada à prestação de serviços de saneamento, no montante de R\$ 2.999,7 milhões, a qual não considera a receita de construção, apresentou um acréscimo de R\$ 145,6 milhões ou 5,1%, quando comparada aos R\$ 2.854,1 milhões totalizados no 3T16.

Os principais fatores responsáveis pelo acréscimo foram:

- Aumento de 4,8% no volume faturado total, sendo 5,0% em água e 4,6% em esgoto; e
- Menor reconhecimento de perdas estimadas com receita de venda no atacado no 3T17, no montante de R\$ 16,7 milhões, devido ao recebimento ocorrido no período, principalmente do município de Guarulhos.

3. Receita de construção

A receita de construção diminuiu R\$ 384,9 milhões ou 35,1%, quando comparada ao mesmo período do ano anterior. A variação deve-se, sobretudo, ao menor investimento efetuado nos municípios operados.

4. Volume faturado

Os quadros a seguir demonstram os volumes faturados de água e esgoto, em comparação trimestral e acumulada, de acordo com a categoria de uso e região.

VOLUME FATURADO ⁽¹⁾ DE ÁGUA E ESGOTO POR CATEGORIA DE USO - milhões de m³

Categoria	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	3T17	3T16	%	3T17	3T16	%	3T17	3T16	%
Residencial	394,2	377,6	4,4	336,3	321,0	4,8	730,5	698,6	4,6
Comercial	41,6	40,3	3,2	40,1	38,5	4,2	81,7	78,8	3,7
Industrial	7,8	8,0	(2,5)	9,4	9,5	(1,1)	17,2	17,5	(1,7)
Pública	10,2	10,2	-	9,2	9,0	2,2	19,4	19,2	1,0
Total varejo	453,8	436,1	4,1	395,0	378,0	4,5	848,8	814,1	4,3
Atacado ⁽²⁾	65,4	58,4	12,0	8,6	7,9	8,9	74,0	66,3	11,6
Total	519,2	494,5	5,0	403,6	385,9	4,6	922,8	880,4	4,8
	9M17	9M16	%	9M17	9M16	%	9M17	9M16	%
Residencial	1.177,9	1.135,6	3,7	1.002,7	961,4	4,3	2.180,6	2.097,0	4,0
Comercial	123,9	121,7	1,8	118,9	115,7	2,8	242,8	237,4	2,3
Industrial	23,6	23,7	(0,4)	28,1	28,8	(2,4)	51,7	52,5	(1,5)
Pública	30,6	30,5	0,3	27,1	26,8	1,1	57,7	57,3	0,7
Total varejo	1.356,0	1.311,5	3,4	1.176,8	1.132,7	3,9	2.532,8	2.444,2	3,6
Atacado ⁽²⁾	191,6	167,1	14,7	26,5	21,1	25,6	218,1	188,2	15,9
Total	1.547,6	1.478,6	4,7	1.203,3	1.153,8	4,3	2.750,9	2.632,4	4,5

(1) Não auditado

(2) No atacado estão inclusos os volumes de água de reuso e esgotos não domésticos

VOLUME FATURADO⁽¹⁾ DE ÁGUA E ESGOTO POR REGIÃO - milhões de m³

Região	Água			Esgoto			Água + Esgoto		
	3T17	3T16	%	3T17	3T16	%	3T17	3T16	%
Metropolitana	295,1	283,5	4,1	257,6	246,8	4,4	552,7	530,3	4,2
Regional ⁽²⁾	158,7	152,6	4,0	137,4	131,2	4,7	296,1	283,8	4,3
Total varejo	453,8	436,1	4,1	395,0	378,0	4,5	848,8	814,1	4,3
Atacado ⁽³⁾	65,4	58,4	12,0	8,6	7,9	8,9	74,0	66,3	11,6
Total	519,2	494,5	5,0	403,6	385,9	4,6	922,8	880,4	4,8
	9M17	9M16	%	9M17	9M16	%	9M17	9M16	%
Metropolitana	877,5	846,0	3,7	763,9	735,1	3,9	1.641,4	1.581,1	3,8
Regional ⁽²⁾	478,5	465,5	2,8	412,9	397,6	3,8	891,4	863,1	3,3
Total varejo	1.356,0	1.311,5	3,4	1.176,8	1.132,7	3,9	2.532,8	2.444,2	3,6
Atacado ⁽³⁾	191,6	167,1	14,7	26,5	21,1	25,6	218,1	188,2	15,9
Total	1.547,6	1.478,6	4,7	1.203,3	1.153,8	4,3	2.750,9	2.632,4	4,5

(1) Não auditado

(2) Composto pelas regiões do litoral e interior

(3) No atacado estão inclusos os volumes de água de reuso e esgotos não domésticos

5. Custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção

Custos, despesas administrativas e comerciais e custos de construção tiveram um decréscimo de 10,5% no 3T17 (R\$ 283,1 milhões). Desconsiderando os custos de construção, os custos e despesas apresentaram um acréscimo de R\$ 95,9 milhões (5,9%).

A participação dos custos e despesas na receita líquida foi de 68,0% no 3T17, ante 71,8% no 3T16.

	3T17	3T16	Var. (R\$)	%	9M17	9M16	Var. (R\$)	%
Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias	623,4	292,3	331,1	113,3	1.927,8	1.488,0	439,8	29,6
Materiais gerais	39,8	45,6	(5,8)	(12,7)	117,4	124,5	(7,1)	(5,7)
Materiais de tratamento	60,1	64,0	(3,9)	(6,1)	198,9	205,3	(6,4)	(3,1)
Serviços	288,4	347,1	(58,7)	(16,9)	920,9	945,8	(24,9)	(2,6)
Energia elétrica	203,6	224,7	(21,1)	(9,4)	591,2	707,9	(116,7)	(16,5)
Despesas gerais	184,4	249,3	(64,9)	(26,0)	633,9	640,6	(6,7)	(1,0)
Despesas fiscais	21,6	22,6	(1,0)	(4,4)	75,9	66,5	9,4	14,1
Sub-total	1.421,3	1.245,6	175,7	14,1	4.466,0	4.178,6	287,4	6,9
Depreciação e amortização	324,5	280,2	44,3	15,8	974,5	859,1	115,4	13,4
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	(34,4)	89,7	(124,1)	(138,4)	87,5	110,2	(22,7)	(20,6)
Sub-total	290,1	369,9	(79,8)	(21,6)	1.062,0	969,3	92,7	9,6
Custos, despesas administrativas e comerciais	1.711,4	1.615,5	95,9	5,9	5.528,0	5.147,9	380,1	7,4
Custos de construção	694,5	1.073,5	(379,0)	(35,3)	2.165,9	2.563,2	(397,3)	(15,5)
Custos, desp. adm. e comerciais e custos de construção	2.405,9	2.689,0	(283,1)	(10,5)	7.693,9	7.711,1	(17,2)	(0,2)
% sobre a receita líquida	68,0	71,8			72,7	75,5		

5.1. Salários, encargos e benefícios e Obrigações previdenciárias

No 3T17 ocorreu um acréscimo de R\$ 331,1 milhões, devido principalmente aos seguintes fatores:

- Aumento de R\$ 34,5 milhões, em sua maioria pela aplicação de 1% referente ao Plano de Cargos e Salários, desde dezembro de 2016, e pelo reajuste salarial de 3,71%, ocorrido em maio de 2017; e
- Migração de 3.572 participantes do Plano de Benefício Definido (G1) para o Plano de Contribuição Definida (Sabesprev Mais) no 3T16, gerando uma redução antecipada de R\$ 334,2 milhões no déficit atuarial, compensado pela contribuição extraordinária e incentivo de R\$ 26,8 milhões, resultando em uma redução líquida de R\$ 307,4 milhões nas despesas daquele período.

5.2. Serviços

As despesas com serviços, no montante de R\$ 288,4 milhões, apresentaram decréscimo de R\$ 58,7 milhões sobre os R\$ 347,1 milhões apresentados no 3T16. O decréscimo neste grupo ocorreu de forma distribuída em diversos itens, sendo que os principais foram:

- Campanhas publicitárias, no montante de R\$ 10,9 milhões;
- Serviços náuticos para aplicação de produtos químicos nos mananciais, no montante de R\$ 10,1 milhões;
- Aluguel de máquinas e equipamentos, no montante de R\$ 4,3 milhões; e
- Telefonia, no montante de R\$ 3,2 milhões.

5.3. Energia elétrica

As despesas com energia elétrica totalizaram R\$ 203,6 milhões no 3T17, um decréscimo de R\$ 21,1 milhões ou 9,4% comparativamente aos R\$ 224,7 milhões apresentados no 3T16. Os principais fatores que influenciaram essa variação foram:

- Redução média de 12,1% nas tarifas do Ambiente de Contratação Livre (ACL), com acréscimo de 14,6% no consumo;
- Redução média de 29,4% nas Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição (TUSD), com acréscimo de 19,6% no consumo; e
- Redução média de 3,0% nas tarifas do Ambiente de Contratação Regulada (ACR), com decréscimo de 3,0% no consumo.

No 3T17, o ACL representou 35,2% do montante total de energia consumido pela Companhia, a TUSD 31,9% e o ACR representou 32,9% desse montante.

5.4. Despesas gerais

Decréscimo de R\$ 64,9 milhões ou 26,0%, totalizando R\$ 184,4 milhões no 3T17, ante os R\$ 249,3 milhões apresentados no 3T16, principalmente em função dos seguintes fatores:

- Maior provisionamento de processos judiciais no 3T16, no montante de R\$ 31,6 milhões; e
- Provisionamento de R\$ 38,1 milhões no 3T16, não recorrente, referente ao acordo realizado com a Empresa Metropolitana de Águas e Energia – EMAE.

5.5. Depreciação e amortização

Acréscimo de R\$ 44,3 milhões ou 15,8%, totalizando R\$ 324,5 milhões no 3T17, ante os R\$ 280,2 milhões apresentados no 3T16, em sua maioria referente à entrada em operação de ativos intangíveis, no montante de R\$ 1,6 bilhão.

5.6. Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa

Decréscimo de R\$ 124,1 milhões, ocasionado principalmente pela menor inadimplência apresentada no período.

6. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

Apresentaram acréscimo de R\$ 8,3 milhões, em sua maioria pelo recebimento de R\$ 9,2 milhões referente ao Programa de Despoluição de Bacias Hidrográficas no 3T17.

7. Resultado financeiro

	<i>R\$ milhões</i>			
	3T17	3T16	Var.	%
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(44,5)	(91,7)	47,2	(51,5)
Variações monetárias e cambiais, líquidas	267,4	(85,1)	352,5	(414,2)
Resultado financeiro	222,9	(176,8)	399,7	(226,1)

7.1. Despesas e receitas financeiras

	<i>R\$ milhões</i>			
	3T17	3T16	Var.	%
Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos externos	(28,7)	(28,5)	(0,2)	0,7
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos	(72,4)	(80,5)	8,1	(10,1)
Outras despesas financeiras	(30,6)	(49,2)	18,6	(37,8)
Total das despesas financeiras	(131,7)	(158,2)	26,5	(16,8)
Receitas financeiras	87,2	66,5	20,7	31,1
Despesas financeiras, líquidas das receitas	(44,5)	(91,7)	47,2	(51,5)

7.1.1. Despesas financeiras

Decréscimo de R\$ 26,5 milhões, principalmente pelos seguintes fatores:

- Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos internos: decréscimo de R\$ 8,1 milhões, decorrente principalmente da menor variação do CDI no 3T17, quando comparada ao 3T16 (8,14% e 14,13%, respectivamente); e
- Outras despesas financeiras: decréscimo de R\$ 18,6 milhões, em grande parte pelo menor provisionamento de juros sobre processos judiciais no 3T17.

7.1.2. Receitas financeiras

Acréscimo de R\$ 20,7 milhões, ocasionado em sua maioria pelo maior reconhecimento de juros sobre acordos de parcelamento no 3T17.

7.2. Variações cambiais e monetárias passivas e ativas

	<i>R\$ milhões</i>			
	3T17	3T16	Var.	%
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	(3,6)	(24,4)	20,8	(85,2)
Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	253,2	(79,2)	332,4	(419,7)
Outras variações monetárias	(0,9)	(9,1)	8,2	(90,1)
Variações monetárias/cambiais passivas	248,7	(112,7)	361,4	(320,7)
Variações monetárias/cambiais ativas	18,7	27,6	(8,9)	(32,2)
Variações monetárias/cambiais líquidas	267,4	(85,1)	352,5	(414,2)

7.2.1. Variações monetárias/cambiais passivas

O efeito nas variações monetárias/cambiais passivas no 3T17 foi de R\$ 361,4 milhões inferior aos valores do 3T16, com destaque para:

- Decréscimo nas despesas com variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos, no montante de R\$ 20,8 milhões, essencialmente pela menor variação do IPCA no 3T17, quando comparada à variação apresentada no 3T16 (0,6% e 1,0%, respectivamente); e
- Decréscimo de R\$ 332,4 milhões nas variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos, devido à desvalorização do dólar e do iene frente ao real no 3T17 (-4,2% e -4,5%, respectivamente), ante uma valorização ocorrida no 3T16 (1,1% e 2,7%, respectivamente).

8. Imposto de renda e contribuição social

Apresentou acréscimo de R\$ 155,9 milhões, devido principalmente ao maior resultado tributável apresentado no período, impactado em sua maioria pela desvalorização do dólar e do iene frente ao real no 3T17, ante uma valorização ocorrida no 3T16.

9. Indicadores

9.1. Operacionais

Indicadores operacionais *	3T17	3T16	%
Ligações de água ⁽¹⁾	8.807	8.595	2,5
Ligações de esgoto ⁽¹⁾	7.247	7.036	3,0
População atendida com abastecimento de água ⁽²⁾	24,9	24,6	1,2
População atendida com coleta de esgoto ⁽²⁾	21,5	21,1	1,9
Número de Empregados	13.901	14.172	(1,9)
Volume produzido de água no trimestre ⁽³⁾	695	670	3,8
Volume produzido de água nos nove meses ⁽³⁾	2.082	2.006	3,8
IPM - Índice de perdas medido (%)	31,1	31,3	(0,6)
IPDt (litros/ligação x dia)	306	298	2,7

(1) Ligações totais ativas e inativas em milhares de unidades no final do período

(2) Em milhões de habitantes, no final do período. Não inclui o fornecimento por atacado

(3) Em milhões de m³

(*) Não auditado

9.2. Econômicos

Variáveis Econômicas ao final do período*	3T17	3T16
IPCA variação (%) ⁽¹⁾	0,59	1,04
TR variação (%) ⁽¹⁾	0,1132	0,5752
CDI (%) ⁽²⁾	8,14	14,13
DÓLAR (R\$) ⁽³⁾	3,168	3,2462
IENE (R\$) ⁽³⁾	0,02813	0,03207

(1) Acumulado no trimestre em %

(2) Média do último dia

(3) R\$/venda no último dia

(*) Não auditado

10. Empréstimos e financiamentos

R\$ milhões

INSTITUIÇÃO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 em diante	Total
País								
Caixa Econômica Federal	15,9	66,9	69,1	71,5	75,2	79,2	838,4	1.216,2
Debêntures	58,7	897,8	1.015,7	573,2	374,6	353,8	255,9	3.529,7
BNDES	22,1	98,3	112,3	94,2	93,8	93,8	538,1	1.052,6
Arrendamento Mercantil	4,2	30,3	31,8	33,4	35,1	37,0	387,2	559,0
Outros	0,2	1,5	1,4	1,4	1,4	1,3	4,0	11,2
Juros e Encargos	50,3	64,8	-	-	-	-	-	115,1
Total País	151,4	1.159,6	1.230,3	773,7	580,1	565,1	2.023,6	6.483,8
Exterior								
BID	39,8	107,4	107,4	107,4	107,4	107,4	1.056,4	1.633,2
BIRD	--	--	9,6	19,3	19,3	19,3	221,4	288,9
Deutsche Bank 350	--	237,6	230,9	--	--	--	--	468,5
Euro Bônus	--	--	--	1.106,1	--	--	--	1.106,1
JICA	1,2	64,0	108,8	108,8	108,8	108,8	1.108,6	1.609,0
BID 1983AB	--	75,6	56,0	54,6	24,4	24,4	22,4	257,4
Juros e Encargos	36,0	4,8	--	--	--	--	--	40,8
Total Exterior	77,0	489,4	512,7	1.396,2	259,9	259,9	2.408,8	5.403,9
Total geral	228,4	1.649,0	1.743,0	2.169,9	840,0	825,0	4.432,4	11.887,7

11. Investimentos

Nos nove primeiros meses de 2017, foram investidos R\$ 2,3 bilhões, incluindo R\$ 0,6 bilhão referente à PPP São Lourenço. Do total investido, R\$ 1,1 bilhão não afetou o caixa da Companhia.

12. Próximos Eventos

Teleconferência em Português

17 de novembro de 2017 – 6ª feira

11h30 (Brasília) / 08h30 (US ET)

Nº de acesso: (11) 3127-4971 / 3728-5971

Código: SABESP

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: + 55 (11) 3127-4999

Código: 11911941

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Teleconferência em Inglês

17 de novembro de 2017 – 6ª feira

14h00 (Brasília) / 11h00 (US ET)

Número de acesso: +1 (412) 317-5486

Código: Sabesp

Replay disponível por 7 dias

Número de acesso: +1 (412) 317-0088

Código: 10112024

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Para informações adicionais, favor contatar:

Mario Arruda Sampaio
Superintendente de Captação de Recursos e Relações com Investidores
Tel.(55 11) 3388-8664
E-mail: maasampaio@sabesp.com.br

Angela Beatriz Airoidi
Gerente de Relações com Investidores
Tel.(55 11) 3388-8793
E-mail: abairoidi@sabesp.com.br

Informações contidas neste documento podem incluir considerações futuras e refletem a percepção atual e perspectivas da diretoria sobre a evolução do ambiente macroeconômico, condições da indústria, desempenho da SABESP e resultados financeiros. Quaisquer declarações, expectativas, capacidades, planos e conjecturas contidos neste documento e que não descrevam fatos históricos, tais como informações a respeito da declaração de pagamento de dividendos, a direção futura das operações, a implementação de estratégias operacionais e financeiras relevantes, o programa de investimento, os fatores ou tendências que afetem a condição financeira, liquidez ou resultados das concessionárias, são considerações futuras de significado previsto no "U.S. Private Securities Litigation Reform Act" de 1995 e contemplam diversos riscos e incertezas. Não há garantias de que tais resultados venham a ocorrer. As declarações são baseadas em diversos fatores e expectativas, incluindo condições econômicas, mercadológicas e políticas, além de fatores operacionais. Quaisquer mudanças em tais expectativas e fatores podem implicar que o resultado real seja materialmente diferente das expectativas correntes.

Demonstração de resultados

Legislação Societária	R\$ mil	
	3T17	3T16
Receita operacional líquida	3.536.444	3.745.807
Custo operacional	(2.047.318)	(2.236.740)
Lucro bruto	1.489.126	1.509.067
Despesas operacionais		
Vendas	(124.619)	(234.226)
Receitas (despesas) administrativas	(233.926)	(218.041)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	14.642	6.264
Lucro operacional antes das participações societárias	1.145.223	1.063.064
Equivalência patrimonial	1.232	525
Lucro antes do resultado financeiro, líquido	1.146.455	1.063.589
Financeiras, líquidas	(30.289)	(97.717)
Variações cambiais, líquidas	253.158	(79.093)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	1.369.324	886.779
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(406.548)	(243.481)
Diferidos	(62.251)	(69.411)
Lucro líquido do período	900.525	573.887
Número de ações ('000)	683.509	683.509
Lucro líquido por ação em R\$ (por ação)	1,32	0,84
Depreciação e amortização	(324.516)	(280.217)
EBITDA ajustado	1.456.329	1.337.542
% sobre receita líquida	41,2%	35,7%

Composição da receita operacional líquida	R\$ mil	
	3T17	3T16
Receita operacional bruta	3.712.622	3.951.882
Fornecimento de água - varejo	1.535.239	1.484.426
Fornecimento de água - atacado	58.366	25.138
Coleta e tratamento de esgoto	1.352.755	1.290.092
Coleta e tratamento de esgoto - atacado	10.181	9.783
Receita de Construção Água	518.052	770.619
Receita de Construção Esgoto	194.824	327.180
Prestação de outros serviços	43.205	44.644
Dedução da receita bruta (Cofins/Pasep)	(176.178)	(206.075)
Receita operacional líquida	3.536.444	3.745.807

Balanço patrimonial

Legislação Societária		R\$ mil	
ATIVO	30/09/2017	31/12/2016	
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	2.101.000	1.886.221	
Contas a receber de clientes	1.581.066	1.557.472	
Saldos com partes relacionadas	177.196	202.553	
Estoques	123.238	58.002	
Caixa restrito	15.229	24.078	
Impostos a recuperar	11.047	42.633	
Demais contas a receber	104.336	52.676	
Total do ativo circulante	4.113.112	3.823.635	
Não circulante			
Contas a receber de clientes	157.867	153.834	
Saldos com partes relacionadas	649.334	669.156	
Depósitos judiciais	105.708	77.915	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	108.550	186.345	
Agência Nacional de Águas – ANA	73.363	81.221	
Demais contas a receber	127.642	114.693	
Investimentos	35.795	31.096	
Propriedades para investimento	57.900	57.968	
Intangível	32.684.419	31.246.788	
Imobilizado	259.737	302.383	
Total do ativo não circulante	34.260.315	32.921.399	
Total do Ativo	38.373.427	36.745.034	
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		30/09/2017	31/12/2016
Circulante			
Empreiteiros e fornecedores	284.833	311.960	
Parcela corrente de empréstimos e financiamentos de longo prazo	1.388.013	1.246.567	
Salários, encargos e contribuições sociais	598.330	458.299	
Impostos e contribuições a recolher	128.115	168.757	
Juros sobre o capital próprio a pagar	276	700.034	
Provisões	658.621	730.334	
Serviços a pagar	386.209	460.054	
Parceria Público-Privada – PPP	33.865	31.898	
Compromissos Contratos de Programa	129.425	109.042	
Outras obrigações	117.150	85.563	
Total do passivo circulante	3.724.837	4.302.508	
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	10.499.758	10.717.576	
Cofins/Pasep diferidos	132.243	138.071	
Provisões	443.160	442.741	
Obrigações previdenciárias	3.332.955	3.265.250	
Parceria Público-Privada – PPP	2.749.339	2.217.520	
Compromissos Contratos de Programa	81.872	69.051	
Outras obrigações	146.076	173.106	
Total do passivo não circulante	17.385.403	17.023.315	
Total do passivo	21.110.240	21.325.823	
Patrimônio líquido			
Capital social	10.000.000	10.000.000	
Reservas de lucros	6.182.140	6.244.859	
Ajuste de avaliação patrimonial	(825.648)	(825.648)	
Lucros acumulados	1.906.695	-	
Total do patrimônio líquido	17.263.187	15.419.211	
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	38.373.427	36.745.034	

Fluxo de caixa

Legislação Societária	R\$ mil	
	Jan-Set 2017	Jan-Set 2016
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	2.883.881	3.067.389
Ajustes para reconciliação do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	974.487	859.055
Valor residual do imobilizado, intangível e propriedades para investimento baixados	11.528	7.211
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	87.480	110.181
Provisões e variações monetárias de provisões	138.571	207.313
Obrigações previdenciárias - redução antecipada	-	(334.152)
Juros calculados sobre empréstimos e financiamentos a pagar	296.665	352.665
Variações monetárias e cambiais de empréstimos e financiamentos	(86.081)	(754.853)
Juros e variações monetárias passivas	6.948	21.434
Juros e variações monetárias ativas	(28.710)	(69.272)
Encargos financeiros de clientes	(169.194)	(158.219)
Margem de construção sobre ativos intangíveis resultantes de contratos de concessão	(49.299)	(57.006)
Provisão para Termo de Ajustamento de Conduta (TAC)	60.670	12.229
Resultado da equivalência patrimonial	(4.699)	(2.278)
Repasse Prefeitura Municipal de São Paulo	318.920	19.089
Provisão Sabesp Mais	-	235
Obrigações previdenciárias	228.404	288.352
Outros ajustes	(10.332)	(6.466)
	4.659.239	3.562.907
Variação no ativo		
Contas a receber de clientes	49.471	(28.316)
Saldos e transações com partes relacionadas	68.390	(3.597)
Estoques	(65.200)	13.385
Impostos a recuperar	31.586	65.244
Depósitos judiciais	(17.678)	31.740
Demais contas a receber	(56.751)	88.705
Variação no passivo		
Empreiteiros e fornecedores	(217.200)	(9.720)
Serviços a pagar	(392.765)	(27.537)
Salários, encargos e contribuições sociais	79.361	59.815
Impostos e contribuições a recolher	(151.611)	(106.825)
Cofins/Pasep diferidos	(5.828)	4.120
Provisões	(209.865)	(131.711)
Obrigações previdenciárias	(160.699)	(134.274)
Outras obrigações	7.805	5.144
	3.618.255	3.389.080
Caixa proveniente das operações		
Juros pagos	(494.094)	(535.299)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(784.965)	(824.946)
	2.339.196	2.028.835
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de intangíveis	(1.233.769)	(1.432.336)
Caixa restrito	8.849	10.727
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(12.442)	(23.313)
	(1.237.362)	(1.444.922)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos		
Captações	893.178	493.863
Amortizações	(953.482)	(968.124)
Pagamento de juros sobre o capital próprio	(765.933)	(139.399)
Parceria Público-Privada – PPP	(23.528)	(22.865)
Compromissos Contratos de Programa	(37.290)	(171.137)
	(887.055)	(807.662)
Redução de caixa e equivalentes de caixa	214.779	(223.749)
Representado por:		
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.886.221	1.639.214
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<u>2.101.000</u>	<u>1.415.465</u>
Redução de caixa e equivalentes de caixa	214.779	(223.749)